퀀틴전시 플랜

저항 없이 단숨에 4,800 선 돌파, 11 거래일 연속 상승

FICC 리서치부

정해창 / Strategist Jr.
haechang.chung@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 11 거래일 연속 상승 기록, 강한 상승 모멘텀과 누적되는 상승 피로감

- 코스피는 11거래일 연속 상승하며 4800선을 돌파, 2026년 들어 매일 역사상 최고가 기록을 경신. 꿈만 같던 코스피 5,000 시대는 앞으로 불과 160pt 남았음
- 6거래일 연속 대량 순매수를 이어오고 있는 기관 수급이 코스피 상승을 주도. 외국인도 장중 순매수 전환 이후 매수 폭 확대. 반면 증시의 단기 상승으로 인해 피로도가 증가하는 조짐도 보이고 있음
- 주도주 쏠림으로 상승 종목보다 하락종목이 더 많은 상황. 각 업종 내에서도 종목 쏠림 심화
- 최근 실적 전망치 상향으로 코스피 밸류에이션 부담은 높지 않지만 순환매가 빠르게 나타나고 있다는 점에 유의. 추격매수보다는 저평가 종목의 옥석 가리기를 통해 순환매에 대응하는 것이 적절

[Issue 1] TSMC의 어닝 서프라이즈와 공격적 전망, AI의 엄청난 수요를 확인

- 견고해진 AI 투자심리. 전일 TSMC가 예상을 뛰어넘는 실적과 공격적인 분기 매출 가이던스를 발표. 고객사들의 견고한 수요를 확인한 TSMC는 2026년 설비 투자를 최대 560억 달러로 확대할 계획
- TSMC의 CAPA는 AI반도체 생산량을 좌우. 시장 독점을 바탕으로 기존에 보수적인 설비투자로 공급과 이익마진을 컨트롤했던 바 있음. TSMC의 설비투자는 전체 AI 반도체 시장의 양적 성장을 의미
- TSMC의 공격적인 전망은 'AI 거품론'을 잠재우고 반도체 섹터 전반의 투자 심리를 더욱 강화
- 반도체, 유틸리티/원전 등 AI 데이터센터 관련 섹터 강세

  반도체: 삼성전자(+3.5%), SK하이닉스(+0.9%), HPSP(+3.6%) 등

  원자력발전: 두산에너빌리티(+6.5%), 한전기술(+11.7%), 우리기술(+17.1%), 한전KPS(+4.7%) 등

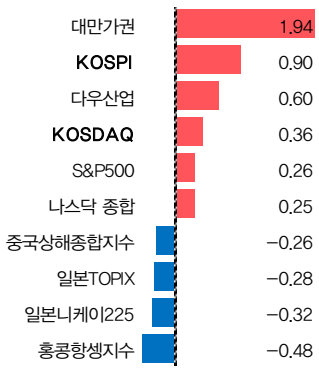
[Issue 2] 실적 기대감을 바탕으로 순환매 전개, 이슈에 따른 업종/종목별 차별화 뚜렷

- **항공:** 대한항공의 어닝 서프라이즈. 한일령 반사수혜, AI 데이터센터 장비 수송 증가로 업황 견조 대한항공(+5.7%), 한진칼(+3.2%), 아시아나항공(+2.2%) 등
- **제약/바이오:** JPM 헬스케어 컨퍼런스 이후 기술이전 계약 기대와 글로벌 제약사들의 특허 절벽 부각 알테오젠(+10.1%), 한올바이오파마(+9.6%), 리가켐바이오(+2.3%), 에이비엘바이오(+2.5%) 등
- **디지털자산:** 삼성 금융 계열사의 두나무 지분 인수 검토설 / 삼성생명(+5.8%), 삼성화재(+2.3%)
- **희토류:** 다보스포럼 앞두고 핵심 광물 공급망 논의설 / 고려아연(+10.2%), 제이에스링크(+9.0%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

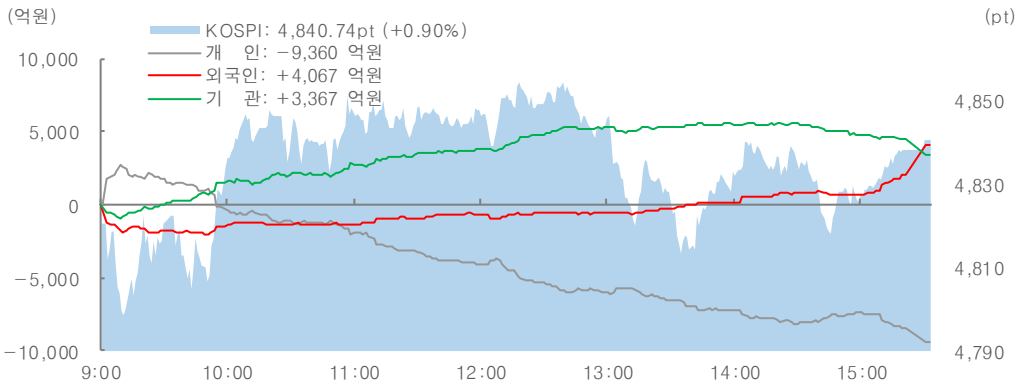
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

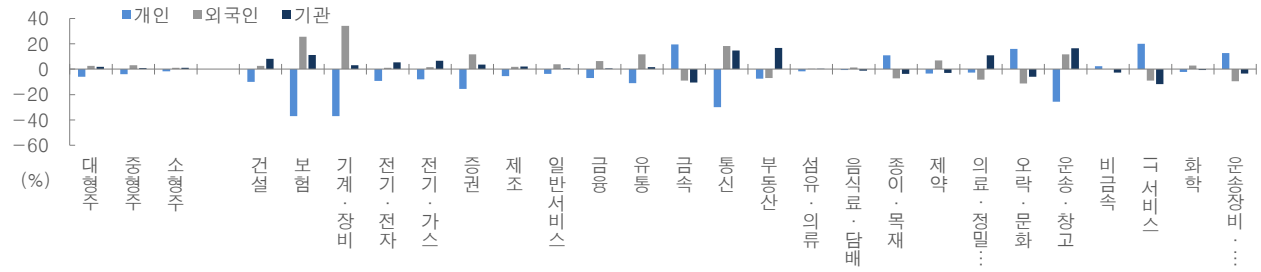
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률

업종별 순매수 상대강도

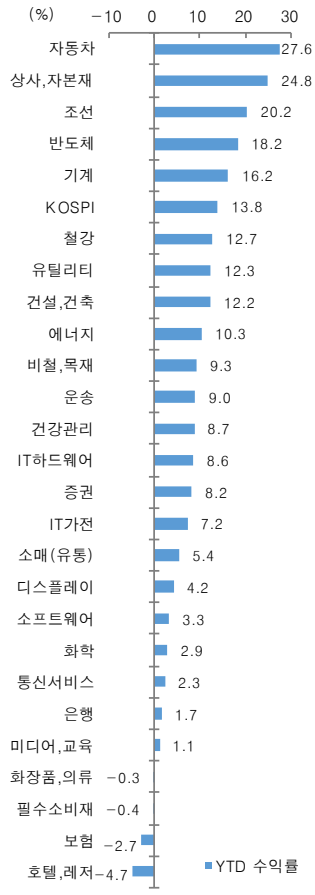


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**4,798**	**5.4**	**17.3**	**31.2**	**49.2**	**92.2**	**13.8**
에너지	5,254	7.5	5.2	20.1	17.7	48.0	10.3
화학	4,604	7.4	-6.0	11.4	17.6	28.0	2.9
비철,목재	7,728	16.1	-5.2	1.3	32.6	57.6	9.3
철강	2,447	15.1	8.4	20.6	5.6	34.5	12.7
건설,건축	1,706	12.7	8.6	12.9	8.0	63.0	12.2
기계	10,410	7.6	10.7	16.6	42.7	183.7	16.2
조선	10,479	10.8	13.9	21.2	57.3	111.4	20.2
상사,자본재	4,333	10.3	31.1	42.7	55.2	177.9	24.8
운송	1,921	7.6	8.5	16.3	-0.9	22.5	9.0
자동차	15,122	19.5	27.8	59.3	61.8	66.4	27.6
화장품,의류	4,890	2.6	-4.7	-2.4	-11.8	27.1	-0.3
호텔,레저	2,203	0.6	-4.6	0.1	-8.6	27.5	-4.7
미디어,교육	797	1.5	5.4	13.0	10.3	36.8	1.1
소매(유통)	2,124	5.8	-0.3	15.2	0.6	38.1	5.4
필수소비재	6,786	1.8	-1.2	-1.6	-8.0	23.7	-0.4
건강관리	11,506	-0.3	4.8	29.2	30.0	30.6	8.7
은행	2,722	3.1	2.6	9.7	2.3	50.2	1.7
증권	2,428	5.1	9.9	13.3	5.2	80.0	8.2
보험	10,106	0.5	0.1	0.5	0.2	43.2	-2.7
소프트웨어	7,399	2.2	3.9	0.6	-1.7	25.6	3.3
IT하드웨어	1,488	7.4	4.5	38.9	78.9	108.0	8.6
반도체	24,553	1.8	36.5	60.0	134.2	199.5	18.2
IT가전	1,986	6.5	-6.2	14.8	37.2	17.1	7.2
디스플레이	735	0.5	-0.3	-14.9	20.5	25.0	4.2
통신서비스	376	4.2	1.6	3.9	-4.5	15.3	2.3
유틸리티	1,524	9.0	5.5	25.6	27.9	105.3	12.3

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.01.15. / 주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 정해창, 이경민)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.